

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII SIMFONIA 1  
la data de 30.06.2012**

**Fondul SIMFONIA 1**, fond deschis de investitii, este autorizat de CNVM prin decizia nr. D722/04.05.2001 si reautorizat prin Decizia nr. 981/03.08.2010, in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital cu modificarile si completarile ulterioare, in conformitate cu Regulamentul CNVM nr.15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, in conformitate cu Dispunerea de masuri CNVM nr 9/2010, conform dispozitiilor Deciziei CNVM nr 662/25.05.2010 si este inregistrat in Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/400014.

Dupa cum se arata si in Prospectului de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management –Societate de Administrare a Investitiilor S.A., depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin sucursalele si agentiile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE si de catre Administrator.

**OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII.**

**Fondul SIMFONIA 1** are ca obiectiv profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor, stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea în conditii de risc scazut.

**Strategia** urmata de societatea de administrare BRD Asset Management SAI a mentinut neschimbata incadrarea Fondului in categoria de risc scazut.

Plasamentele facute exclusiv pe piata monetara au permis mentinerea **gradului ridicat de lichiditate** a activelor.

**POLITICA DE INVESTITII - VENITURI DIN INVESTITII**

Politica de investitii a urmarit structurarea plasamentelor pe piata monetara, în instrumente de credit pe termen scurt si/sau în instrumente lichide, cu respectarea conditiilor legale impuse de CNVM.

Prezentata succint, activitatea de investitii s-a bazat in principal pe urmatoarele instrumente de plasament oferite de piata monetara :

- A. Certificate de trezorerie emise de Ministerul de Finante - instrumente avand gradul de risc cel mai scazut.**
- B. Contracte reverse repo avand drept suport certificate de trezorerie emise de Ministerul de Finante.**
- C. Depozite bancare.**

Mentionam faptul ca in toata perioada sa de functionare Fondul nu a luat cu imprumut sume de bani, conform precizarilor art. 80 din Legea 297/2004.

**Investitiile** Fondului la data de 30.06.2012 se prezinta astfel: 24.93% depozite bancare, 42.75% din active reprezinta plasamente in titluri de stat, 9.48% obligatiuni corporative, 2.83% titluri de participare la alte organisme de plasament colectiv de tip monetar, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 20.01%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului SIMFONIA 1 la data de 30.06.2012 este prezentata in anexa 2.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada 01.01.2012-30.06.2012 au fost de 14.56 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune, Fondul nu a realizat alte venituri.

**Cheltuielile** Fondului in perioada raportata au fost in suma de 2.45 milioane RON.

**Rezultatul net** inregistrat de Fond in perioada raportata este de 12.11 milioane RON.

Fondul Simfonia 1 nu distribuie veniturile realizate, dupa cum se specifica in Prospectului de emisiune, acestea fiind capitalizate zilnic in cresterea valorii unitare a activului net.

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la sfarsitul sem I 2012 la valoarea de 135.12 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Titlul IV cap.V se face evaluarea activelor si se evidentiaza distinct obligatiile fondului.

Cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii unitare a activului net si reglate lunar, cheltuielile de emisiune si alte comisioane decat cele descrise mai sus sunt estimate zilnic si reglate periodic in functie de marimea acestora.

Valoarea activului net la 30.06.2012 este de 445.75 milioane RON, in crestere cu 85.47 milioane RON fata de 31.12.2011.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2012 este prezentata in anexa nr.1.

#### **EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET**

Valoarea unitara a activului net a avut in permanenta un trend crescator, nivelul minim al vuan fiind cel de la infiintare (10 RON), iar nivelul maxim fiind cel din 30.06.2012 (32.99 RON).

Situatia valorii unitare a activului net, este prezentata in anexa nr. 1.

Evolutia activului net si a valorii unitare a activului net in ultimii trei ani este prezentata in anexa nr. 2.

Aprecierea investitiei efectuate in Fondul Simfonia 1 se regasesc in evolutia valorii unitare a activului net, prezentate in anexele 1 si 2.

Numarul de investitori la data de 30.06.2012a fost de 140126, din care 11 295 persoane fizice si 2 831 persoane juridice.

#### **INFORMATII SEMNIFICATIVE**

Incepand cu 1 iulie 2010, odata cu intrarea in vigoare a modificarilor asupra Codului Fiscal, societatea de administrare nu mai retine la sursa nici un impozit datorat de investitori pentru cistigurile din transferul titlurilor de valoare.

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este insotit de situatiile de raportare prevazute in Ordinul 13/2011 si Regulamentul CNVM nr.4/2011.

**BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA**

**Director General,  
Dan Mihail NICU**

**Control intern  
Dana CROITOR**



## Situatia activelor si obligatiilor Fond SIMFONIA 1 la data de 30/06/2012

Anexa nr. 1

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2011				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2012				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	Lei
<b>I Total active</b>	<b>100.10%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>360,641,670.10</b>	<b>100.11%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>446,226,525.09</b>	<b>85,584,854.99</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	21.26%	21.24%	-	76,586,947.87	26.66%	26.63%	-	118,825,283.57	42,238,335.70
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	12.33%	12.32%	-	44,424,953.34	17.17%	17.15%	-	76,517,656.12	32,092,702.78
obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
obligatiuni de stat cotate	12.33%	12.32%	-	44,424,953.34	17.17%	17.15%	-	76,517,656.12	32,092,702.78
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	8.93%	8.92%	-	32,161,994.53	9.49%	9.48%	-	42,307,627.45	10,145,632.92
obligatiuni corporative cotate	8.93%	8.92%	-	32,161,994.53	7.25%	7.24%	-	32,307,627.45	145,632.92
obligatiuni corporative necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	2.24%	2.24%	-	10,000,000.00	10,000,000.00
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemebru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.4 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit a) din Legea 297/2004 - obligatiuni emise de MF	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	24.00%	23.98%	-	86,479,720.88	24.96%	24.93%	-	111,256,612.28	24,776,891.40
4.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	24.00%	23.98%	-	86,479,720.88	24.96%	24.93%	-	111,256,612.28	24,776,891.40
6 Conturi curente si numerar	19.80%	19.78%	-	71,319,383.99	22.41%	22.39%	-	99,906,949.92	28,587,565.93
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	33.66%	33.63%	-	121,276,991.13	25.63%	25.60%	-	114,246,527.31	(7,030,463.82)
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.31%	2.31%	-	8,312,936.23	2.83%	2.83%	-	12,610,132.01	4,297,195.78
9 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Subscrieri nealocate	-0.93%	-0.92%	-	(3,334,310.00)	-0.14%	-0.14%	-	(618,980.00)	2,715,330.00
11 Suma in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-2.24%	-2.24%	-	(10,000,000.00)	(10,000,000.00)
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>	-	<b>359,610.62</b>	<b>0.11%</b>	<b>0.11%</b>	-	<b>475,314.54</b>	<b>115,703.92</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAJ	0.09%	0.09%	-	325,991.08	0.09%	0.09%	-	400,449.54	74,458.46
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	3,599.74	0.00%	0.00%	-	11,598.87	7,999.13
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	8,424.03	8,424.03
7 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0.008%	0.008%	-	30,019.80	0.008%	0.008%	-	37,142.10	7,122.30
9 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	17,700.00	17,700.00
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.90%</b>	-	<b>360,282,059.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.89%</b>	-	<b>445,751,210.55</b>	<b>85,469,151.07</b>

## SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND SIMFONIA 1

LA 30.06.2012

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	445,751,210.55	445,942,623.66	(191,413.11)
Numar de unitati de fond in circulatie	13,512,152.0469	14,346,997.1139	(834,845.0670)
Valoarea unitara a activului net	32.99	31.08	1.91

BRD Asset Management SAI SA

Dan NICU  
Director GeneralDana CROITOR  
Control Intern

**SIMFONIA 1 – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2012**

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discout Cumulat	Valoare Totala	Banca/intermediara	Pondere in Obligatiuni total ement	Pondere in activul total al OPC
B1410A	1.000	7-Jul-11	25-Oct-11	25-Oct-12	9756.46	1.91	425.2049	71.9283	10.253.590.07	BRD Groupe Societe Cd	2.0000%	2.2978%
B1410A	1.000	18-Aug-11	25-Oct-11	25-Oct-12	9735.46	1.94	425.2049	71.3804	10.232.044.41	BRD Groupe Societe Cd	2.0000%	2.2930%
B1410A	500	18-Aug-11	25-Oct-11	25-Oct-12	9749.00	1.92	425.2049	67.7270	5.120.965.47	BRD Groupe Societe Cd	1.0000%	1.1476%
B1410A	2.000	18-Aug-11	25-Oct-11	25-Oct-12	9698.21	1.97	425.2049	81.4315	20.409.690.97	BRD Groupe Societe Cd	4.0000%	4.5738%
R01214DBN027 E2	500	12-Apr-12	23-Apr-12	24-Apr-13	10083.57	1.51	110.5464	-8.4028	5.092.858.86	BRD Groupe Societe Cd	5.0000%	1.1418%
R01214DBN027 E2	1.000	14-May-12	23-Apr-12	24-Apr-13	10073.66	1.52	110.5465	-4.6884	10.179.517.38	BRD Groupe Societe Cd	10.0000%	2.2812%
R01214DBN027 E2	1.000	7-Jun-12	23-Apr-12	24-Apr-13	10035.60	1.57	110.5465	-0.9933	10.145.154.69	BRD Groupe Societe Cd	10.0000%	2.2735%
R01214DBN027 E2	500	7-Jun-12	23-Apr-12	24-Apr-13	10058.76	1.54	110.5464	-1.6395	5.083.834.26	BRD Groupe Societe Cd	5.0000%	1.1393%
<b>Total</b>									<b>76.517.656.11</b>			<b>17.1477%</b>

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/centrale/corporative

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala*	Crestere zilnica*	Dobanda cumulata*	Discount/prima cumulata(a)*	Valoare totale	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
UNICREDIT BANK AG	XS0589974392	28	11-Feb-11	20-Apr-12	20-Apr-13	500000.00	119.86	8630.14	0.0000	14.241.643.84	14.241.643.84	0.0094%
UNICREDIT BANK AG	XS0653827336	34	21-Jul-11	20-Oct-11	20-Oct-12	500000.00	122.95	31352.46	0.0000	18.065.983.61	18.065.983.61	0.0114%
<b>Total</b>										<b>32.307.627.45</b>	<b>32.307.627.45</b>	<b>7.2402%</b>

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
UNICREDIT INTERNATIONAL BAN	20	28-Jun-12	11-Jul-12	10.000.000.00	0.00	0.0000	10.000.000.00	2.241.0%
<b>Total</b>							<b>10.000.000.00</b>	<b>2.241.0%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
Banca Comerciala Romana	176.37	0.0000%
Banca Transilvania	927.22	0.0002%
BRD Groupe Societe Generale	99.286.666.56	22.2503%
Italo Romenia	176.91	0.0000%
OTP BANK	22.86	0.0000%
<b>Total</b>	<b>99.287.969.92</b>	<b>22.2506%</b>

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	10-May-12	12-Nov-12	80.000.000.00	13333.33	693.333.33	80.693.333.33	18.0835%
BRD Groupe Societe Generale	14-Jun-12	16-Jul-12	4.000.000.00	666.67	11.333.33	4.011.333.33	0.8989%
Italo Romenia	11-Jun-12	12-Nov-12	16.455.000.00	2997.97	59.959.32	16.514.959.32	3.7010%
Italo Romenia	11-Jun-12	10-Dec-12	10.000.000.00	1849.32	36.986.30	10.036.986.30	2.2493%
<b>Total</b>						<b>111.256.612.28</b>	<b>24.9328%</b>

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1), lit.g], din Legea nr.297/2004

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoarea inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoarea totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitenț	Pondere în activul total al OPC
RO1112CTN016	t-bills	1.593	18-Jul-11	18-Jul-12	9411.95	1.62	560.5861	15.886.250.05	BRD Groupe Societe	1.7700%	3.5601%
RO1112CTN0M4	t-bills	1.596	8-Aug-11	8-Aug-12	9996.89	1.66	540.1480	15.859.512.60	BRD Groupe Societe	2.2800%	3.5541%
RO1112CTN0N2	t-bills	1.600	16-Aug-11	16-Aug-12	9971.14	1.73	549.3887	15.872.845.89	BRD Groupe Societe	2.2857%	3.5571%
RO1112CTN0U7	t-bills	425	10-Oct-11	10-Sep-12	9404.37	1.78	469.0140	4.196.188.22	BRD Groupe Societe	0.5313%	0.9404%
RO1112CTN0V5	t-bills	500	24-Oct-11	24-Sep-12	9404.37	1.78	444.0475	4.924.208.76	BRD Groupe Societe	0.5000%	1.1035%
RO1213CTN0B0	t-bills	500	19-Mar-12	20-Mar-13	9486.36	1.41	443.6226	5.229.586.73	BRD Groupe Societe	0.5310%	1.1720%
RO1213CTN0B8	t-bills	737	19-Mar-12	20-Mar-13	9490.23	1.40	142.8476	7.099.578.22	BRD Groupe Societe	0.5000%	1.0791%
RO1213CTN0A7	t-bills	2.101	9-Apr-12	10-Apr-13	9516.49	1.33	107.5943	20.220.201.03	BRD Groupe Societe	2.1010%	4.5314%
RO1213CTN0B5	t-bills	2.101	7-May-12	8-May-13	9517.02	1.33	70.3240	20.143.009.77	BRD Groupe Societe	2.8013%	4.5141%
<b>Total</b>							<b>114,246,527,31</b>				<b>25.6028%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond deținute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoarea totală	Pondere în titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPC
OTP ComediaRO	29-Jun-12	874,216	14,4245	14,4245	12,610,132,01	0,0000%	2,8259%
<b>Total</b>					<b>12,610,132,01</b>		<b>2,8259%</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

6. Sume de decontat

Denumire	Simbol	ValoareCurenta	PondereActivuluiFond
Sume de decontat(cumparari IF)		-10,000,000.00	-2.2410%
<b>Total</b>		<b>-10,000,000.00</b>	<b>-2.2410%</b>

Evoluția activului net s-a VUAN în ultimii 3 ani

	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2012
Activ net	341,084,682.80	445,942,623.66	445,751,210.54
VUAN	29.12	31.08	32.99

BRD Asset Management SAI SA

Director-General  
Dan NICU

Control Intern  
Dana CROITOR

